

European RE Club (Luxembourg) S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social: 6B, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Münsbach, Luxembourg

Luxembourg RCS: B 186085

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE	NUMERO 3169/16
du 15 décembre 2016	

In the year two thousand and sixteen, on the fifteenth day of December.

Before Us, Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange (Grand Duchy of Luxembourg),

THERE APPEARED STANDARD LIFE INVESTMENTS (GENERAL PARTNER EUROPEAN REAL ESTATE CLUB) LIMITED, a company limited by shares with address at 30 St. Mary Axe, London, United Kingdom EC3A 8EP, and registered with the Registrar of Companies for England and Wales under company number 08839395, acting in their capacity as general partner of **STANDARD LIFE INVESTMENTS EUROPEAN REAL ESTATE CLUB LP**, a limited partnership with address at 30 St. Mary Axe, London, United Kingdom, EC3A 8EP, and registered with the Registrar of Companies for England and Wales under company number LP015902,

hereby represented by Mrs Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, private employee, whose professional address is at 13, route de Luxembourg, L-4701 Pétange, by virtue of a power of attorney given under private seal.

The said proxy, initialled *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to enact the following:

- A That the appearing party is the sole shareholder (the **Sole Shareholder**) representing the entire share capital of **European RE Club (Luxembourg) S.à r.l.**, a private limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 6B, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Münsbach, Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 186085, incorporated pursuant to a notarial deed of Maître Francis Kessler, prenamed, dated 7 February 2014, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, number 1524, dated 13 June 2014 (the **Company**).

- B That the articles of association of the Company (the **Articles**) have been amended for the last time by virtue a deed of Maître Francis Kessler dated 28 May 2015, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1955, dated 1 August 2015.
- C That the shareholder represented, the proxy of the represented shareholder and the number of its shares are shown on an attendance list; this attendance list will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.
- D That the Sole Shareholder, duly represented as stated here above, having recognised to be duly informed of the resolutions to be taken, has decided to vote on all of the items of the following agenda:

AGENDA:

- 1 To approve the repurchase by the Company from the Sole Shareholder of (i) the one (1) class B share issued by the Company, (ii) the one (1) class F share issued by the Company and (iii) the one (1) class G share issued by the Company, each having a nominal value of one euro (EUR 1) (the **Repurchased Shares**).
- 2 To decrease the share capital of the Company by an amount of three Euro (EUR 3) to bring it from its current amount of twelve thousand five hundred and nine Euro (EUR 12,509) to twelve thousand five hundred and six Euro (EUR 12,506) by the immediate cancellation of the Repurchased Shares.
- 3 To amend article 7 of the Articles so as to reflect the resolutions to be adopted under items 1) and 2).
- 4 To approve the delegation to the board of managers of the Company of the power to determine the practicalities of the repayment of the amount due to the Sole Shareholder further to the decrease of capital.
- 5 Miscellaneous.

The appearing party, represented as stated above, has requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The Sole Shareholder RESOLVES to approve the repurchase by the Company of the Repurchased Shares.

Second resolution

The Sole Shareholder RESOLVES to decrease the share capital of the Company by an amount of three Euro (EUR 3) to bring it from its current amount of twelve thousand five hundred and nine Euro (EUR 12,509) to twelve thousand five hundred and six Euro (EUR 12,506) by the immediate cancellation of the Repurchased Shares.

Third resolution

As a result of the above resolutions, the Sole Shareholder RESOLVES to amend article 7 of the Articles, which shall forthwith read as follows:

"7. SHARE CAPITAL

7.1 The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred and six Euro (EUR 12,506), represented by (i) twelve thousand five hundred (12,500) ordinary shares (collectively, the "**Ordinary Shares**" and individually, an "**Ordinary Share**"), (ii) one (1) Class A Share, (iii) two (2) Class C Shares, (iv) one (1) Class D Share, (v) one (1) Class E Share and (vi) one (1) Class H Share, each with a nominal value of one euro (EUR 1).

7.2 The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the General Meeting adopted in the same manner required for amendment of these Articles, and in case of a share capital reduction, all, but not some, of the outstanding Shares of a specific class of Preferred Shares, as the case may be, shall be repurchased for the Repurchase Price and then cancelled. No Share is to be issued for less than the aggregate of its nominal value and any premium to be paid to the Company in consideration for its issue.

7.3 Each time the Company undertakes the acquisition of underlying assets as determined by the Board of Managers (each, a "**Designated Asset**"), the Company together with the Shareholder(s) may also create and issue up to 8 (eight) new classes of Preferred Shares being shares of class A (the "**Class A Shares**"), shares of class B (the "**Class B Shares**"), shares of class C (the "**Class C Shares**"), shares of class D (the "**Class D Shares**"), shares of class E (the "**Class E Shares**"), shares of class F (the "**Class F Shares**"), shares of class G (the "**Class G Shares**") and shares of class H (the "**Class H Shares**") (collectively, the "**Preferred Shares**", and individually, a "**Preferred Share**"). Any issue of Preferred Shares will have to be approved by a resolution of the Shareholders, acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles. The Preferred Shares are redeemable under the conditions set out in the 1915 Law.

7.4 Each class of Preferred Shares (from A to H) once created, as the case may be, will be separately entitled to the relevant Investment Net Result of the Company in relation to the relevant and corresponding Designated Asset (to be determined by the Board of Managers) as set out in Article 38.2 of these Articles. All such Investment Net Result(s) per class of Preferred Shares linked to the relevant and corresponding Designated Asset shall be allocated to a special reserve to be created and linked to the relevant classes of Preferred Shares (collectively the "**Special Reserve(s)**", and individually, as the case may be, the "**Class A Special Reserve**", the "**Class B Special Reserve**", the "**Class C Special Reserve**", the "**Class D Special Reserve**", the "**Class E Special Reserve**", the "**Class F Special Reserve**", the "**Class G Special Reserve**" and the "**Class H Special Reserve**"), until their distribution to the holders of the relevant class of Preferred Shares (from A to H, as the case may be) pro rata.

7.5 The Class A Shares track the performance and returns of the Company's direct investment in the shares and other securities (as the case may be) issued by Korbach Logistics (European RE Club) S.à r.l., with registered office address at 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Münsbach, Luxembourg, with registration number B 187749.

7.6 The Class C Shares track the performance and returns of the Company's direct investment in the shares and other securities (as the case may be) issued by European RE Club Odense ApS, with registered office address at Holbergsgade 14 2 tv, 1057 København K, Denmark, with registration number 36 41 78 54.

7.7 The Class D Shares track the performance and returns of the Company's direct investment in the shares and other securities (as the case may be) issued by European RE Club Hillerød ApS, with registered office address at Holbergsgade 14 2 tv, 1057 København K, Denmark, with registration number 36 41 79 43.

7.8 The Class E Shares track the performance and returns of the Company's direct investment in the shares and other securities (as the case may be) issued by Euroclub Levallois Gare, with registered office address at 100 avenue des Champs Élysées - 1 rue de Berri, 75008 Paris, France, with registration number 803 342 021.

7.9 The Class H Shares track the performance and returns of the Company's direct investment in the shares and other securities (as the case may be) issued by Urban 67 (European RE Club) S.à r.l., with its registered office at 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach, Luxembourg, with registration number B 192794.

7.10 Each Preferred Share entitles its holder to (i) the undistributed Investment Net Result attaching to the relevant class of Preferred Shares, as set out in Article 38.2 of these Articles, and allocated to the relevant Special Reserve plus (ii) the aggregate nominal value of such Share plus (iii) the Share Premium Account attached to the relevant class of Preferred Shares (the "**Repurchase Price**").

7.11 The holders of the Ordinary Shares and the Preferred Shares as may be created (collectively and irrespective of their class, the "**Shares**", and individually and irrespective of their class, a "**Share**") are together referred to as the "**Shareholders**". Each Share entitles its holder to one vote.

7.12 The Company may establish a share premium account (the "**Share Premium Account**") into which any premium paid on any Share is to be transferred. Decisions as to the use of the Share Premium Account are to be taken by the Shareholders subject to the 1915 Law and these Articles. Each Share Premium shall remain attached to the Share Class on which it has been transferred.

7.13 The Company may, without limitation, accept equity or other contributions from Shareholders without issuing Shares or other securities in consideration for such contributions and may credit the contributions to one or more accounts. Decisions as to the use of any such accounts are to be taken by the Shareholders subject to the 1915 Law and these Articles."

Fourth resolution

The Sole Shareholder RESOLVES to delegate to the board of managers of the Company the power (i) to determine practicalities of the repayment to the Sole Shareholder and in particular the form of the repayment and (ii) to take any action required to be done or make any decision in the name and on behalf of the Company, in order to execute any document or do any act and take any action as it deems necessary and appropriate in the name and on behalf of the Company in connection with the repayment.

THERE BEING NO FURTHER BUSINESS THE MEETING IS CLOSED.

DECLARATION

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above mentioned appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Pétange (Grand-Duchy of Luxembourg), on the day named at the beginning of this deed.

The document having been read to the person appearing in Luxembourg, who is known to the notary by her surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us, the notary, this original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille seize, le quinzième jour du mois de décembre.

Par-devant Nous, Maître Jacques Kessler, notaire de résidence à Pétange (Grand-Duché de Luxembourg),

A COMPARU STANDARD LIFE INVESTMENTS (GENERAL PARTNER EUROPEAN REAL ESTATE CLUB) LIMITED, une société à responsabilité limitée ayant son adresse au 30 St. Mary Axe, Londres, Royaume-Uni EC3A 8EP, et enregistrée au Registre des Sociétés d'Angleterre et du Pays de Galle sous le numéro de société 08839395, agissant en sa capacité d'associé gérant commandité de **STANDARD LIFE INVESTMENTS EUROPEAN REAL ESTATE CLUB LP**, un *limited partnership* ayant son adresse au 30 St. Mary Axe, Londres, Royaume-Uni EC3A 8EP, et enregistrée au Registre des Sociétés d'Angleterre et du Pays de Galle sous le numéro de société LP015902,

ici représentée par Mrs Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, employée privée, demeurant professionnellement au 13, route de Luxembourg, L-4701 Pétange, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

La procuration paraphée *ne varietur* par le mandataire de la comparante et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de dresser acte comme suit :

- A La partie comparante est la seule associée (l'**Associé Unique**) de **European RE Club (Luxembourg) S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 6B, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Münsbach, Luxembourg, et enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg sous le numéro B 186085, constituée par un acte notarié de Maître Francis Kessler, précité, daté du 7 février 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1524, daté du 13 juin 2014 (la **Société**).
- B Les statuts de la Société (les **Statuts**) ont été modifiés pour la dernière fois par un acte notarié de Maître Francis Kessler, en date du 28 mai 2015, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1955, daté du 1 août 2015.
- C L'associé représenté, la procuration de l'associé représenté ainsi que le nombre de parts sociales qu'il détient sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence sera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.
- D L'Associé Unique, dûment représenté comme indiqué ci-dessus, ayant reconnu avoir été dûment informé des résolutions à prendre, a décidé de voter sur tous les points de l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

- 1 Approbation du rachat par la Société de (i) la Part Sociale de Classe B émise par la Société, (ii) la Part Sociale de Classe F émise par la Société et (iii) la Part Sociale de Classe G émise par la Société, chacune ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1) (les **Parts Sociales Rachetées**).
- 2 Réduction du capital social de la Société d'un montant de trois euros (EUR 3) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cent neuf euros (EUR 12.509) à un montant de douze mille cinq cent six euros (EUR 12.506) par l'annulation immédiate des Parts Sociales Rachetées.
- 3 Modification de l'article 7 des Statuts, afin de refléter les résolutions devant être adoptées sous les points 1) et 2).
- 4 Approbation de la délégation au conseil de gérance de la Société du pouvoir de déterminer les modalités du remboursement du montant dû à l'Associé Unique suite à la réduction de capital.
- 5 Divers.

La partie comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire soussigné de documenter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associé Unique DECIDE d'approuver le rachat par la Société des Parts Sociales Rachetées.

Deuxième résolution

L'Associé Unique DECIDE d'approuver la réduction du capital social de la Société d'un montant de trois euros (EUR 3) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cent neuf euros (EUR 12.509) à un montant de douze mille cinq cent six euros (EUR 12.506) par l'annulation immédiate des Parts Sociales Rachetées.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions adoptées ci-dessus, l'Associé Unique DECIDE de modifier l'article 7 des Statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

"7. CAPITAL SOCIAL

7.1 *Le capital social de la Société est fixé à douze mille cinq cent six euros (EUR 12.506), représenté par (i) douze mille cinq cents (12.500) parts sociales ordinaires (collectivement les **"Parts Sociales Ordinaires"** et individuellement, une **"Part Sociale Ordinaire"**), (ii) une (1) Part Sociale de Classe A, (iii) deux (2) Parts Sociales de Classe C, (iv) une (1) Part Sociale de Classe D, (v) une (1) Part Sociale de Classe E et (vi) une (1) Part Sociale de Classe H, chacune ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1).*

7.2 *Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée selon les modalités requises pour la modification des présents Statuts, et en cas de réduction du capital social, toutes, et pas seulement certaines, les Parts Sociales restantes dans une classe spécifique de Parts Sociales Préférentielles, le cas échéant, devront être rachetées au Prix de Rachat et ensuite annulées. Aucune Part Sociale ne sera émise pour une valeur inférieure à sa valeur nominale et à toute prime à payer à la Société en contrepartie de son émission.*

7.3 *Chaque fois que la Société réalise l'acquisition d'actifs sous-jacents tels que déterminés par le Conseil de Gérance (chacun, un **"Actif Désigné"**), la Société avec les Associés peut aussi créer et émettre jusqu'à huit (8) nouvelles classes de Parts Sociales Préférentielles qui seront les parts sociales de classe A (les **"Parts Sociales de Classe A"**), les parts sociales de classe B (les **"Parts Sociales de Classe B"**), les parts sociales de classe C (les **"Parts Sociales de Classe C"**), les parts sociales de classe D (les **"Parts Sociales de Classe D"**), les parts sociales de classe E (les **"Parts Sociales de Classe E"**), les parts sociales de classe F (les **"Parts Sociales de Classe F"**), les parts sociales de classe G (les **"Parts Sociales de Classe G"**) et les parts sociales de classe H (les **"Parts Sociales de Classe H"**) (ensemble, les **"Parts Sociales Préférentielles"**, et individuellement, une **"Part Sociale Préférentielle"**). Toute émission de Parts Sociales Préférentielles devra être approuvée par une résolution des Associés, agissant conformément aux conditions prescrites pour la modification des Statuts. Les Parts Sociales Préférentielles sont rachetables dans les conditions prévues par la Loi de 1915.*

7.4 Chaque classe de Parts Sociales Préférentielles (de A à H) une fois créée, le cas échéant, aura droit séparément au Revenu Net d'Investissement pertinent de la Société en rapport avec l'Actif Désigné correspondant (à déterminer par le Conseil de Gérance) tel que stipulé à l'Article 38.2 de ces Statuts. Tous le ou les Revenu(s) Net d'Investissement par classe de Parts Sociales Préférentielles lié(s) à l'Actif Désigné correspondant devra ou devront être alloué(s) à une réserve spéciale devant être créée et liée aux classes de Parts Sociales Préférentielles pertinentes (ensemble, les "**Réserves Spéciales**", et individuellement, le cas échéant, la "**Réserve Spéciale de Classe A**", la "**Réserve Spéciale de Classe B**", la "**Réserve Spéciale de Classe C**", la "**Réserve Spéciale de Classe D**", la "**Réserve Spéciale de Classe E**", la "**Réserve Spéciale de Classe F**", la "**Réserve Spéciale de Classe G**" et la "**Réserve Spéciale de Classe H**"), jusqu'à leur distribution aux détenteurs de la classe de Parts Sociales Préférentielle pertinente (de A à H, le cas échéant) au pro rata.

7.5 Les Parts Sociales de Classe A suivent la performance et le rendement de l'investissement direct de la Société dans les parts sociales et les autres valeurs mobilières (le cas échéant) émises par Korbach Logistics (European RE Club) S.à r.l., ayant son siège social au 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach, Luxembourg, enregistrée sous le numéro B 187749.

7.6 Les Parts Sociales de Classe C suivent la performance et le rendement de l'investissement direct de la Société dans les parts sociales et les autres valeurs mobilières (le cas échéant) émises European RE Club Odense ApS, ayant son siège social au Holbergsgade 14 2 tv, 1057 København K, Danemark, enregistrée sous le numéro 36 41 78 54.

7.7 Les Parts Sociales de Classe D suivent la performance et le rendement de l'investissement direct de la Société dans les parts sociales et les autres valeurs mobilières (le cas échéant) émises par European RE Club Hillerod ApS, ayant son siège social au Holbergsgade 14 2 tv, 1057 København K, Danemark, enregistrée sous le numéro 36 41 79 43.

7.8 Les Parts Sociales de Classe E suivent la performance et le rendement de l'investissement direct de la Société dans les parts sociales et les autres valeurs mobilières (le cas échéant) émises par Euroclub Levallois Gare, ayant son siège social au 100 avenue des Champs Elysées - 1 rue de Berri, 75008 Paris, France, enregistrée sous le numéro 803 342 021.

7.9 Les Parts Sociales de Classe H suivent la performance et le rendement de l'investissement direct de la Société dans les parts sociales et les autres valeurs mobilières (le cas échéant) émises par Urban 67 (European RE Club) S.à r.l., ayant son siège social au 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach, Luxembourg, enregistrée sous le numéro B 192794.

7.10 Chaque Part Sociale Préférentielle donne droit à son détenteur (i) à une portion au pro rata du Revenu Net d'Investissement non distribué lié à la classe de Parts Sociales Préférentielles pertinente, tel que stipulé à l'Article 38.2 de ces Statuts, et allouée à la Réserve Spéciale pertinente plus (ii) à la valeur nominale totale de cette Part Sociale plus (iii) au Compte de Prime d'Émission attaché à chaque classe de Part Sociale Préférentielle correspondante (le "**Prix de Rachat**").

7.11 Les détenteurs des Parts Sociales Ordinaires et des Parts Sociales Préférentielles pouvant être créées (collectivement et sans tenir compte de leurs classes, les **"Parts Sociales"**, et individuellement et sans tenir compte de leur classe, une **"Part Sociale"**) sont désignés ensemble comme les **"Associés"**. Chaque Part Sociale donne droit à son détenteur à un vote.

7.12 La Société peut établir un compte de prime d'émission (le **"Compte de Prime d'Émission"**) dans lequel toute prime d'émission payée pour toute Part Sociale sera versée. Les décisions quant à l'utilisation du Compte de Prime d'Émission sont à prendre par les Associés conformément à la Loi de 1915 et aux présents Statuts. Chaque Prime d'Émission doit rester attachée à la classe de Part Sociale Préférentielle à laquelle elle a été transféré.

7.13 La Société peut, notamment, accepter des capitaux ou d'autres apports d'Associés sans émettre des Parts Sociales ou autres valeurs mobilières en contrepartie desdits apports et peut créditer les apports à un ou à plusieurs comptes. Les décisions quant à l'utilisation de ces comptes sont à prendre par les Associés conformément à la Loi de 1915 et aux présents Statuts."

Quatrième résolution

L'Associé Unique DECIDE de déléguer au conseil de gérance de la Société le pouvoir (i) de déterminer les modalités pratiques du remboursement de la somme due à l'Associé Unique et en particulier le moyen du remboursement et (ii) de prendre toute mesure nécessaire pour faire ou prendre une décision au nom et pour le compte de la Société, afin de faire exécuter tout document ou d'accomplir tout acte et prendre toute mesure qu'il juge nécessaire et appropriée au nom de la Société dans le cadre du remboursement.

L'ORDRE DU JOUR ETANT EPUISE, L'ASSEMBLEE EST CLOTUREE.

DECLARATION

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, constate que la partie comparante a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

DONT ACTE fait et passé à Pétange (Grand-Duché de Luxembourg), à la date figurant en tête des présentes.

Lecture du présent acte fait et interprétation donnée au mandataire de la partie comparante à Luxembourg, connu du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

(signé) Conde, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 23 décembre 2016

Relation : EAC/2016/30252

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME